

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Juillet 2022

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,69%
- NEURONES	5,80%
- ROTHSCHILD & CO	5,73%
- PERRIER (GERARD)	5,54%
- BIOMERIEUX	5,08%
- DASSAULT SYSTEMES	4,84%
- L'OREAL	4,28%
- SAMSE	4,23%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,05%
- TFI	3,90%

Trésorerie & assimilés

7,76%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 29/07/2022

LLM Actions France

Actions R

-6,28%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)

-8,18%

CAC 40
(div. réinv NR.)

-7,95%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)

-9,06%

Cours de l'action R au 29/07/2022

128,55€

GULF STREAM

Un vent d'optimisme venant d'Outre-Atlantique a soufflé sur les bourses européennes au cours du mois de juillet. Le portefeuille **LLM Actions France** a capté une partie de ce courant porteur sur la période (1^{er} au 29 juillet 2022). Les principales progressions concernent **DASSAULT SYSTEMES** (+17,93%) dont les perspectives ont été réhaussées après un très bon 1^{er} semestre, **CHRISTIAN DIOR** (+17,29%) dans la foulée d'un début d'année exceptionnel chez **LVMH** et **QUADIENT** (+16,65%). Parmi les autres performances significatives notons **ROTHSCHILD & CO** (+12,34%), **L'OREAL** (+11,75%) et **BIOMERIEUX** (+11,11%). A l'inverse, le portefeuille a été pénalisé par la contre-performance de **SCOR SE** (-16,77%) après un résultat semestriel impacté par les catastrophes naturelles en Amérique Latine et le conflit en Ukraine. Le groupe présentera son nouveau plan stratégique dans 3 mois.

Nous avons initié une ligne d'actions **HERMES INTERNATIONAL** début juillet compte tenu d'un niveau de valorisation (enfin!) plus abordable. Le titre a repris plus de 20% depuis notre achat, porté par des résultats semestriels remarquables en tout point. Nous revenons sur **OENEO**, magnifique affaire spécialisée dans les bouchons et les fûts d'élevage haut de gamme. Le groupe bénéficie d'une dynamique forte et d'un management familial de grande qualité. La famille Hérard-Dubreuil a tenté à deux reprises de sortir la société de la cote, sans succès.

Des renforcements ont été réalisés sur **AIR LIQUIDE**, **COMPAGNIE DE L'ODET** et **DASSAULT SYSTÈMES**. A l'inverse, nous avons poursuivi nos prises de bénéfices sur **DASSAULT AVIATION** et **DEKUPLE**. Nous avons également coupé une partie de notre position, à perte, sur **OVH**. Le portefeuille compte **30 participations**.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le produit présente un risque de perte en capital. Vous référer aux documents officiels sur www.llm-associes.fr